



# EDR FUND EUROPE VALUE & YIELD A-EUR / B-EUR

EdR Fund Europe Value & Yield A-EUR / B-EUR

SICAV RENTA VARIABLE EUROPA

EDMOND DE ROTHSCHILD ASSET MANAGEMENT

RENTA VARIABLE EUROPA

Calificación MORNINGSTAR<sup>TM</sup> al 31/07/2018 en la categoría RV Europa Cap. Grande Value : ★★★

Patrimonio total : 278,45 M.EUR

## INFORMACIÓN SOBRE LA GESTIÓN

### Filosofía de inversión

Invertir en grandes capitalizaciones europeas, el compartimento lleva a cabo una selección de títulos de calidad con un rendimiento superior a la media y/o con baja valoración, combinada con una gestión activa de la liquidez. Los valores defensivos y la liquidez representan el 50% como mínimo de la cartera mientras que los valores cíclicos y financieros no pueden superar el 50% restante.

### Comentario del mes

Un mes de consolidación para los mercados de renta variable afectados por los efectos del endurecimiento monetario de EE.UU. en los países emergentes más frágiles (Argentina y Turquía) y por el retorno del riesgo político en la zona euro a través de Italia. Como desde la primavera, el mercado busca refugio en los valores de crecimiento y de calidad (lujo, aeronáutica civil y de defensa, tecnología) en detrimento de los cíclicos o reestructuración. La cuestión de la valoración es secundaria: en tiempos de subida del riesgo y en esta última etapa del ciclo, el mercado encuentra más protección en un impulso del crecimiento establecido en la promesa de mejora de los resultados más allá de un horizonte de unos pocos meses. Dentro de la cartera, hemos arbitrado parte de nuestra posición total a favor de Royal Dutch Shell, dada la diferencia significativa en el rendimiento entre los dos títulos desde el comienzo del año. También obtuvimos beneficios en una serie de títulos que han tenido un buen rendimiento desde el comienzo del año (Nokia, AstraZeneca y Bae Systems).

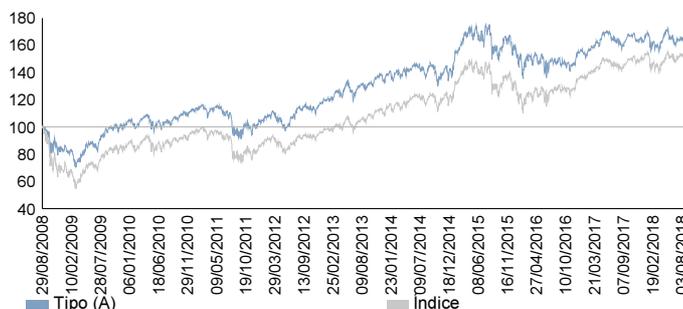
## RENTABILIDADES

Índice de referencia (Índice) : MSCI Europe (NR) (EUR)

Índice de mercado (Índice NR) : MSCI Europe (NR) (EUR)

Índice: índice de dividendos netos no reinvertidos vinculado al nuevo índice de dividendos netos reinvertidos previsto en el folleto – Índice DNR: índice de mercado de dividendos netos.

### Gráfico de rentabilidad (del 29/08/08 al 31/08/18)



### Rentabilidades netas (Neta de comisiones) (rent. acumulada)

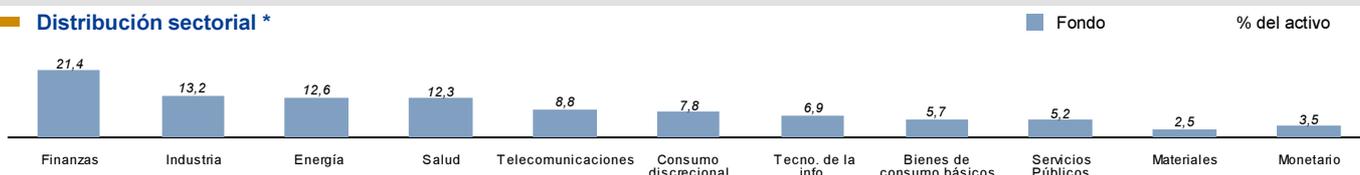
	1 mes	3 meses	YTD	1 año	2 años	3 años	5 años	10 años	Desde creación	Annualiz. desde creación
Tipo (A)	-2,36	-1,50	-0,24	1,73	9,68	2,28	27,39	61,91	139,18	4,69
Índice	-2,25	0,10	0,31	4,86	17,32	14,32	45,13	50,19	39,83	1,78
Índice DNR	-2,25	0,10	0,31	4,86	17,32	14,32	45,13	72,00	99,03	3,69

### Estadísticas (rent. acumulada)

Tipo (A)	Volatilidad		Tracking error		Ratio de Sharpe	
	52 semanas	3 años	52 semanas	3 años	52 semanas	3 años
Tipo (A)	10,76	11,06	3,81	4,13	0,15	0,10
Índice	11,05	10,97	-	-	0,42	0,45

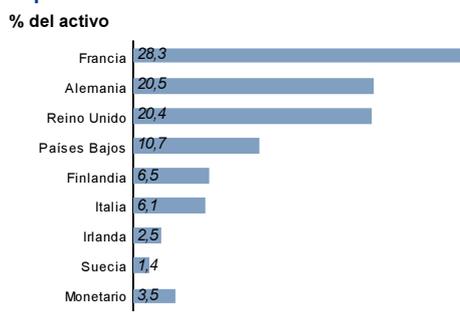
## CARTERA

### Distribución sectorial \*



\* Distribuciones efectuadas tras el análisis de las IICs subyacentes del grupo Edmond de Rothschild.

### Distribución por país \*



### Principales Posiciones

5 Principales posiciones (Número total de valores : 33)

Compañía	Sector	Expo (%AN)
ROYAL DUTCH SHELL PLC	Energía	6,1
BAE SYSTEMS PLC	Industria	5,3
ASTRAZENECA PLC	Salud	5,2
TOTAL SA	Energía	5,1
NOKIA OYJ	Tecno. de la info.	4,4
<b>Total</b>		<b>26,3</b>

### Datos financieros\* (Medias ponderadas)

PER 2018	PER 2019	Var. EPS 2018/2019	PCF 2018	PBV 2018	Rent. 2018
15,0	13,3	11,4	11,2	2,0	4,6

### Huella de carbono (a)

	Fondo	Índice
Huella de carbono (toneladas equ. de CO2/millón invertido)	31/12/17 177,00	24/11/15 234,20



# EDR FUND EUROPE VALUE & YIELD A-EUR / B-EUR

EdR Fund Europe Value & Yield A-EUR / B-EUR

SICAV RENTA VARIABLE EUROPA

EDMOND DE ROTHSCHILD ASSET MANAGEMENT

RENDA VARIABLE EUROPA

Calificación MORNINGSTAR™ al 31/07/2018 en la categoría RV Europa Cap. Grande Value : ★★★

Patrimonio total : 278,45 M.EUR

## RENTABILIDAD HISTÓRICA (%)

### Rentabilidad neta

		Ene.	Feb.	Marzo	Abril	Mayo	Junio	Jul.	Ago.	Sept.	Oct.	Nov.	Dic.	Anual
2014	Tipo (A)	-2,88	4,12	-0,03	0,95	2,00	-1,25	-1,77	2,35	-0,01	-3,66	3,78	-1,76	1,51
	Índice	-1,77	4,77	-0,81	1,88	2,52	-0,44	-1,54	2,01	0,36	-1,83	3,17	-1,41	6,84
2015	Tipo (A)	9,01	5,21	2,49	-0,04	1,74	-3,64	4,91	-7,45	-3,19	8,05	0,86	-4,62	12,55
	Índice	7,23	6,92	1,66	0,01	1,42	-4,63	4,00	-8,42	-4,31	8,29	2,68	-5,28	8,22
2016	Tipo (A)	-4,07	-2,29	0,50	-0,21	1,80	-4,32	2,38	-1,13	-0,37	-1,34	1,20	5,55	-2,69
	Índice	-6,22	-2,20	1,33	1,92	2,28	-4,25	3,51	0,70	-0,03	-0,82	1,09	5,84	2,58
2017	Tipo (A)	-2,85	3,95	3,89	0,81	3,20	-3,23	-1,26	-1,54	4,95	0,62	-2,56	-0,89	4,71
	Índice	-0,37	2,92	3,34	1,69	1,53	-2,48	-0,37	-0,78	3,89	1,96	-2,08	0,79	10,24
2018	Tipo (A)	2,73	-2,79	-1,67	5,98	-2,69	-1,93	2,86	-2,36					
	Índice	1,60	-3,86	-2,02	4,61	0,11	-0,69	3,11	-2,25					

Solo se muestran las rentabilidades durante los periodos completos.

## PRINCIPALES MOVIMIENTOS DEL MES

### Nuevas posiciones

No hay posiciones nuevas

### Posiciones reforzadas

ROYAL DUTCH SHELL PLC

### Posiciones vendidas

No hay posiciones liquidadas

### Posiciones reducidas

TOTAL SA  
BAE SYSTEMS PLC  
ASTRAZENECA PLC  
DEUTSCHE TELEKOM AG  
NOKIA OYJ

## ANÁLISIS DE LA RENTABILIDAD

### 5 Mejores contribuciones positivas en términos absolutos

(del 31/07/18 al 31/08/18)

	Peso medio (%)	Contribución (%)
AMUNDI SA	3,84	0,19
NOKIA OYJ	4,31	0,14
SAP SE	2,43	0,09
SMITH & NEPHEW PLC	2,94	0,07
ESSITY AKTIEBOLAG	1,43	0,06

### 5 Peores contribuciones negativas en términos absolutos

(del 31/07/18 al 31/08/18)

	Peso medio (%)	Contribución (%)
BAE SYSTEMS PLC	5,42	-0,43
UNICREDIT SPA	1,56	-0,31
VODAFONE GROUP PLC	2,03	-0,25
ENEL SPA	1,90	-0,22
TOTAL SA	5,22	-0,21

## ESTADÍSTICAS Y ANÁLISIS DE RENTABILIDAD

### Estadísticas (rent. acumulada)

	52 semanas (rent. semanal)	3 años (rent. mensual)	5 años (rent. mensual)
Volatilidad	10,76	11,06	11,55
Tracking error	3,81	4,13	3,75
Ratio de información	-0,79	-0,92	-0,74
Ratio de Sharpe	0,15	0,10	0,44
Alpha	-0,05	-0,28	-0,19
Beta	0,91	0,94	0,96
R2	0,88	0,86	0,90
Coefficiente de correlación	0,94	0,93	0,95

### Análisis de rentabilidad

	Desde 02/09/1999 (rent. mensual)
% de rentabilidades positivas	57,89
Rendimiento mínimo	-17,77
Rendimiento máximo	11,66
Plazo de recaudación	133 día(s)

## CARACTERÍSTICAS DEL FONDO

### Info. por participación

	Participación AE	Participación BE
Valor liquidativo (EUR) :	119,59	79,72
Fecha de creación de la clase (D) :	15/01/2016	15/01/2016
Código ISIN :	LU1103283468	LU1103283971
Código Bloomberg :	EDEVYAE LX	EDEVYBE LX
Código Ticker :	68277536	68277540
Código Telekurs :	25197355	25197364
Distribución de los resultados :	Capitalización	Distribución
Último cupón :	-	3,59 el 02/08/2018

### Información sobre el fondo

<b>Situación jurídica</b>	
Fecha de creación del compartimento :	15/01/2016
Domicilio del fondo : Luxemburgo	Horizonte de inversión recomendado : > 5 años
<b>Información administrativa</b>	
Sociedad gestora :	Edmond de Rothschild Asset Management (Luxembourg)
Sociedad Gestora Delegada :	Edmond de Rothschild Asset Management (France)
Administrador :	Edmond de Rothschild Asset Management (Luxembourg)
Depositario :	Edmond de Rothschild (Europe)
Valoración :	Diario
Sistema decimal :	Base mil
Suscripción mínima inicial :	1 Clase (1)
<b>Condiciones de Suscripción y Reembolso :</b> Todos los días antes de las 12:30h a partir del valor liquidativo del día (hora local de Luxemburgo) (1)	
<b>Comisiones de suscripción / reembolso</b>	
Comisiones de gestión reales :	1,7%
Comisión de rentabilidad :	no (1)
Derechos de entrada máximos/reales :	3% / no
Derechos de salida máximos/reales :	no / no

### Gestores Del Fondo / Equipo De Gestión Del Fondo

Philippe LECOQ, Anthony PENEL

(1) A efectos de precisión y transparencia, le recomendamos que conozca las características específicas propias de este producto que figuran en el folleto.

(D) Para su información, tras la modificación del cambio de naturaleza jurídica de esta IIC, que no tuvo ningún efecto en la orientación del fondo, y el mantenimiento de la rentabilidad histórica, la fecha de creación del fondo puede ser posterior a la fecha de inicio de la rentabilidad histórica.



# EDR FUND EUROPE VALUE & YIELD A-EUR / B-EUR

EdR Fund Europe Value & Yield A-EUR / B-EUR

SICAV RENTA VARIABLE EUROPA

EDMOND DE ROTHSCHILD ASSET MANAGEMENT

RENDA VARIABLE EUROPA

Calificación MORNINGSTAR™ al 31/07/2018 en la categoría RV Europa Cap. Grande Value : ★★★

Patrimonio total : 278,45 M.EUR

## CONTACTOS



**Alemania** : [contact-am-de@edr.com](mailto:contact-am-de@edr.com)

**Austria** : [contact-am-at@edr.com](mailto:contact-am-at@edr.com)

**Bélgica** : [contact-am-be@edr.com](mailto:contact-am-be@edr.com)

**España** : [contact-am-es@edr.com](mailto:contact-am-es@edr.com)

**Francia** : [contact-am-fr@edr.com](mailto:contact-am-fr@edr.com)

**Italia** : [contact-am-it@edr.com](mailto:contact-am-it@edr.com)

**Luxemburgo** : [contact-am-lu@edr.com](mailto:contact-am-lu@edr.com)

**Países Bajos** : [contact-am-nl@edr.com](mailto:contact-am-nl@edr.com)

**Portugal** : [contact-am-pt@edr.com](mailto:contact-am-pt@edr.com)

**Reino Unido** : [contact-am-uk@edr.com](mailto:contact-am-uk@edr.com)

**Suiza** : [contact-am-ch@edr.com](mailto:contact-am-ch@edr.com)

**Chile** : [contact-am-cl@edr.com](mailto:contact-am-cl@edr.com)



# EDR FUND EUROPE VALUE & YIELD A-EUR / B-EUR

EdR Fund Europe Value & Yield A-EUR / B-EUR

SICAV RENTA VARIABLE EUROPA

EDMOND DE ROTHSCHILD ASSET MANAGEMENT

RENDA VARIABLE EUROPA

Calificación MORNINGSTAR<sup>TM</sup> al 31/07/2018 en la categoría RV Europa Cap. Grande Value : ★★

Patrimonio total : 278,45 M.EUR

## SUSCRIPTORES AFECTADOS

País de comercialización	Inversores destinatarios de la comercialización
Austria Bélgica Suiza Alemania España Francia Reino Unido Italia Luxemburgo Países Bajos	Todos
Chile Singapur	Restringidos

## ADVERTENCIAS Y RIESGOS DEL PRODUCTO

La información utilizada para la valoración de los activos de este OICVM proviene fundamentalmente de diversas fuentes de precios disponibles en el mercado y/o información de intermediarios, intermediarios principales o depositarios externos, de agentes administrativos/gestores de fondos objetivo o de otros productos, de especialistas debidamente autorizados a tal efecto por este OICVM y/o su sociedad de gestión (en su caso), y/o directamente de este OICVM y/o de su sociedad de gestión (en su caso). Por lo que respecta a los niveles y las composiciones de los índices, las fuentes provienen fundamentalmente de los distribuidores de da

Les recordamos que los principales riesgos de este OICVM son los siguientes :

- Riesgo asociado a la participación en contratos financieros y de contraparte
- Riesgo de crédito
- Riesgo de tipo de interés
- Riesgo inherente a las acciones
- Riesgo relacionado con la divisa de las acciones denominadas en otras divisas distintas a la del Compartimento
- Riesgo de cambio
- Riesgo asociado a los productos derivados

La información detallada de las disposiciones de los suscriptores objetivo y los riesgos aplicables de este OICVM figura en el folleto completo o en el folleto parcial para los subfondos autorizados a su distribución en Suiza de este OICVM. El estatuto, el folleto completo, el folleto parcial para los subfondos autorizados a su distribución en Suiza, el documento de datos fundamentales para el inversor (en su caso) y los informes anual, semestral y trimestral se encuentran disponibles mediante petición dirigida a Edmond de Rothschild Asset Management (France), sus distribuidores y/o representantes y/o las entidades correspondientes siguientes:

Alemania	: MARCARD, STEIN & Co GmbH & Co KG	Ballindamm 36	20095 Hamburg	Alemania
Bélgica	: CACEIS Belgium SA	avenue du Port 86 c, boîte 320	B-1000 Bruxelles	Bélgica
España	: Edmond de Rothschild Asset Management (France) - Sucursal en España	Pº de la Castellana 55	28046 Madrid	España
Francia	: CACEIS Bank	1-3 place Valhubert	75013 Paris	Francia
Italia	: Société Générale Securities Services S.p.A.	Via Benigno Crepsi 19A	MAC2 Milan	Italia
Italia	: State Street Bank GmbH, Succursale Italia	Via Ferrante Aporti 10	Milan	Italia
Italia	: BNP Paribas Securities Services, Succursale di Milano	Via Ansperto 5	Milan	Italia
Italia	: Allfunds Bank S.A.	Via Santa Margherita 7	20121 Milan	Italia
Luxemburgo	: Edmond de Rothschild Asset Management (Luxembourg)	20, boulevard Emmanuel Servais	L-2535 Luxembourg	Luxemburgo
Reino Unido	: Société Générale Securities Services Custody London	Exchange House - 12 Primrose Street	EC2A 2EG London	Reino Unido
Suiza (Representante legal)	: Edmond de Rothschild Asset Management (Suisse) S.A.	8, rue de l'Arquebuse	1204 Genève	Suiza
Suiza (Servicio de pago)	: Edmond de Rothschild (Suisse) S.A.	18, rue de Hesse	1204 Genève	Suiza

o en la siguiente página web (<http://funds.edram.com>), a fin de que el inversor pueda analizar su riesgo y formar su propia opinión, independientemente de cualquier entidad del Grupo Edmond de Rothschild, apoyándose, si fuera necesario, en la opinión de todos los consejos especializados sobre estas cuestiones para asegurarse específicamente de la adecuación de la inversión a su situación financiera, a su experiencia y a sus objetivos de inversión.

Los informes periódicos también están disponibles en el servicio financiero de Bélgica «CACEIS Belgium», así como el valor liquidativo, disponible en la BEAMA ([www.beama.be](http://www.beama.be))

Los datos numéricos, los comentarios y los análisis incluidos en esta presentación reflejan la opinión de Edmond de Rothschild Asset Management (France) en relación con los mercados y su evolución, normativa y cuestiones fiscales, basándose en su propia experiencia, análisis económicos e información disponible a día de hoy.

Las cifras indicadas corresponden a años pasados. La rentabilidad histórica y las calificaciones no son indicativos de la rentabilidad y las calificaciones futuras. La rentabilidad histórica puede inducir a error. El valor de las participaciones o acciones de fondos y las rentabilidades pueden oscilar, y los inversores podrían no recuperar el importe total invertido.

Los datos de rentabilidad se calculan con la reinversión de los dividendos. Dichas rentabilidades no tienen en cuenta las comisiones ni los gastos cobrados a la emisión o el reembolso de acciones/participaciones, ni los impuestos aplicados en el país de residencia del cliente.

La política de inversión del fondo no prevé necesariamente una correlación entre el fondo y el índice de referencia mencionado. En consecuencia, la rentabilidad de este OICVM podrá ser distinta de la del índice de referencia.

Las calificaciones de «Morningstar» no equivalen a recomendaciones para comprar, vender u ostentar participaciones de este OICVM anterior.

La calificación Morningstar se aplica a los fondos que disponen de un historial de tres meses como mínimo. Tiene en cuenta los gastos de suscripción, el rendimiento sin riesgo y la volatilidad del fondo para calcular su ratio MRAR (Morningstar Risk Adjust Return) de cada fondo. A continuación, los fondos se clasifican por orden decreciente de MRAR: los diez con los porcentajes más altos reciben cinco estrellas, el 22,5 % siguiente recibe cuatro estrellas, el 35 % siguiente recibe tres estrellas, el 22,5 % restante recibe dos estrellas y el último 10 % recibe una estrella. Los fondos se clasifican en 300 categorías europeas.

Fuente: Morningstar, Inc. Todos los derechos reservados. La información contenida en el presente: (1) pertenece a Morningstar y/o sus proveedores de información; (2) no puede ser reproducida ni redistribuida; (3) se ofrece sin garantía de exactitud, exhaustividad u oportunidad. Ni Morningstar ni sus proveedores podrán ser considerados responsables de daños y perjuicios o pérdidas resultantes del uso de estos datos. La rentabilidad histórica no constituye una garantía de los resultados futuros.

Esta información se encuentra disponible en el sitio web de Morningstar «[www.morningstar.com](http://www.morningstar.com)».

Las cifras que figuran en el presente documento podrán estar denominadas en una divisa distinta a la del país en que reside el inversor. En consecuencia, las posibles ganancias podrán incrementarse o disminuir en función de las oscilaciones de los tipos de cambio.

Si el producto lleva aparejado un tratamiento fiscal particular, depende de la situación particular del cliente y es susceptible de ser modificado posteriormente.

La información incluida en el presente documento en relación con este OICVM no prevé sustituir la información del folleto completo, o del folleto parcial si el compartimento mencionado está autorizado para su comercialización en Suiza, el informe anual y semestral. Por consiguiente, el inversor tiene la obligación de leerla antes de tomar cualquier decisión de invertir.



# EDR FUND EUROPE VALUE & YIELD A-EUR / B-EUR

EdR Fund Europe Value & Yield A-EUR / B-EUR

SICAV RENTA VARIABLE EUROPA

EDMOND DE ROTHSCHILD ASSET MANAGEMENT

RENTE VARIABLE EUROPA

Calificación MORNINGSTAR<sup>TM</sup> al 31/07/2018 en la categoría RV Europa Cap. Grande Value : ★★

Patrimonio total : 278,45 M.EUR

El presente documento tiene carácter exclusivamente informativo y no representa una oferta de compra o incitación a la venta, la base de ningún contrato o compromiso, o asesoramiento financiero, legal o fiscal. Ningún aspecto de lo incluido en el presente documento deberá interpretarse como asesoramiento de inversión.

El reglamento relativo a la promoción comercial del fondo puede variar según el país. Este OICVM podrá comercializarse en jurisdicciones distintas a la del país en el que está registrado, especialmente en el marco de colocaciones privadas para inversores cualificados, cuando la legislación de esta otra jurisdicción lo permita. Si tiene la más mínima duda acerca de los requisitos de comercialización de este OICVM, no dude en ponerse en contacto con su asesor.

OICVM no puede ofrecerse ni venderse a personas ni en países o jurisdicciones en las que dicha oferta o venta sea ilícita.

Estados Unidos: el fondo y sus acciones no están registrados en virtud de la Ley de Valores (Securities Act) de 1933 ni ninguna otra normativa estadounidense. Sus acciones no podrán ofrecerse, venderse, transmitirse ni entregarse en beneficio de Ciudadanos estadounidenses, según la definición de la ley estadounidense, ni por cuenta de estos.

De conformidad con la normativa local vigente, el OICVM o la clase del OICVM han recibido la autorización comercial para inversores institucionales específicos o, más generalmente, para inversores cualificados o profesionales, en los países siguientes: Chile o Singapur

EdR Fund Europe Value & Yield A-EUR / B-EUR está inscrito en la CNMV con el n.º229

Por lo que respecta a los inversores belgas, si invierten en una OICVM de derecho francés, deberán incluir en su declaración fiscal una declaración de los dividendos e intereses percibidos por la IIC. Para poder calcular este importe, hemos desarrollado y puesto a su disposición en nuestro sitio web [www.edram.be](http://www.edram.be) una herramienta que les permite obtener el resultado necesario para su declaración. Esta herramienta no constituye asesoramiento fiscal y no les exime de efectuar las diligencias y verificaciones que deban realizar como contribuyentes. El resultado se obtiene a partir de los datos que usted ha declarado en esta herramienta por los que el Grupo Edmond de Rothschild no puede considerarse responsable en caso de errores u omisiones por su parte.

(2) En relación con el artículo 19bis de CIR92, el inversor belga estará sujeto, por el reembolso de sus participaciones (FCP) o clases de activos (SICAV), a una retención del impuesto inmobiliario del 27 % sobre los intereses percibidos, sobre las plusvalías o minusvalías y sobre los rendimientos de los activos netos invertidos en títulos de deuda. Dicha deducción no se aplicará a las IIC que invierten más del 27 % en títulos de deuda.

(3) Los inversores belgas deberán soportar gastos adicionales en relación con los reembolsos de clases de acciones de SICAV: para las clases de capitalización, el 1,32 % hasta un máximo de 2.000 euros; las clases de distribución no supondrán ningún gasto.

Los gastos adeudados a la agencia tributaria belga se ofrecen únicamente a título indicativo y no sustituyen el asesoramiento fiscal. El tratamiento fiscal depende de la situación particular de cada cliente y no exime a los inversores belgas de efectuar los procedimientos y comprobaciones necesarias con un experto fiscal.

## DEFINICIONES

La RENTABILIDAD, a menudo expresada en %, permite medir los beneficios o las pérdidas de capital de una inversión durante un periodo (10% = beneficio de 10 por 100 invertidos). La rentabilidad también puede expresarse de manera anualizada. Refleja, en un periodo de un año, la rentabilidad de un fondo obtenida en un periodo cualquiera. En ambos casos, una pérdida se traducirá en un porcentaje negativo y un beneficio en un porcentaje positivo.

La VOLATILIDAD de un título se traduce en la desviación del resultado a su media y permite pues apreciar la regularidad con la cual este resultado ha sido obtenido. Ella constituye una medida del riesgo. Si es ninguna, esto quiere decir que la rentabilidad unitaria es idéntica. Cuanto más ella es fuerte, más las rentabilidades unitarias están diferentes las unas de otras.

La DESVIACIÓN DE CONTROL representa la volatilidad de la rentabilidad relativa del producto con relación a su indicador de referencia. Él se traduce en la desviación de la rentabilidad relativa a su media y permite pues apreciar la regularidad de la rentabilidad relativa. Cuanto más la desviación de control es débil, más la rentabilidad del producto es próximo a la del indicador de referencia.

El RATIO DE INFORMACIÓN representa la rentabilidad relativa soportada por el gestor para cada punto de volatilidad consentido con relación a su indicador de referencia. En cierto modo, es la medida que permite establecer si el riesgo complementario tomado por el gestor con relación a su indicador de mercado es rentable o no.

El ALFA es igual al resultado medio del producto, es decir el valor añadido del gestor después de haber suprimido la influencia del mercado que el gestor no controla. Este cálculo es expresado en porcentaje.

El RATIO DE SHARPE se traduce en el sobrerendimiento del producto con relación a una tasa sin riesgo (aquí EONIA), ajustada por la volatilidad del producto.

El BETA mide la influencia de un mercado (representado por un indicador de referencia) sobre el comportamiento del producto. Él se traduce en la variación media del valor liquidativo del producto, para una variación del 1 % del indicador de referencia. Si el beta es de 0,8, esto quiere decir que para el 1 % de evolución del indicador de referencia, el producto varía el 0,8 %.

El COEFICIENTE DE CORRELACIÓN define el sentido y el grado de dependencia entre dos variables. Él varía obligatoriamente entre -1 y 1. Positivo, él expresa hecha que el indicador de referencia y el producto varía en el mismo sentido, negativo que ellos fluctúan en sentido contrario. Próximo a cero, él significa que la influencia del indicador de referencia sobre el producto es débil.

El R2 o COEFICIENTE DE DETERMINACIÓN mide la parte de las fluctuaciones del producto, explicada por las fluctuaciones del indicador de referencia. Matemáticamente, él se traduce en el cuadrado del coeficiente de correlación. Él varía entre 0 y 1.

La FRECUENCIA DE GANANCIA representa el porcentaje de rendimientos positivos sobre una frecuencia definida.

La GANANCIA MAX es el beneficio máximo. Representa la rentabilidad máxima registrada en series de rentabilidades periódicas.

El MAX DRAWDOWN es la pérdida máxima registrada en series de rentabilidades periódicas.

El PLAZO DE COBRO: mide el tiempo necesario para recuperar las pérdidas del max drawdown. Suele determinarse en número de días o de meses. La recuperación se inicia en la rentabilidad que sigue a la pérdida máxima.

El PE = Price Earning (Precio/Beneficio). Este ratio equivale a la relación entre la cotización de una acción y el beneficio por acción. Se denomina también múltiplo de capitalización de los beneficios. El resultado es la media ponderada de los PE sobre los títulos que se incluyen en las carteras.

La VAR EPS = Variación de los Earning Per Share (Beneficios por Acción). El resultado es la media ponderada de las VAR EPS sobre los títulos que se incluyen en las carteras.

El PCF = Price to Cash Flow (Precio/Cash Flow). Es la relación entre el precio de la acción y el flujo de caja por acción (capacidad de autofinanciación por acción). El resultado es la media ponderada de los PCF sobre los títulos que se incluyen en las carteras.

El PBV = Precio/Valor Contable. Este ratio equivale a la relación entre la cotización de la acción y los fondos propios. El resultado es la media ponderada de los PBV sobre los títulos que se incluyen en las carteras.

El PEG = Price Earnings Growth. Se calcula dividiendo el PE por la tasa de crecimiento media de los beneficios previstos para los próximos años.

La RENTABILIDAD = Este ratio equivale a la relación entre el dividendo por acción y la cotización de dicha acción. La rentabilidad bruta es la rentabilidad antes de impuestos y, si procede, tiene en cuenta los créditos fiscales. En el caso de las sociedades francesas y alemanas, por ejemplo, los créditos fiscales están incluidos. En Singapur y Malasia la rentabilidad de las sociedades se basa en los dividendos netos después de los impuestos aplicados a las sociedades. Cuando se trata de un fondo, la rentabilidad equivale a la media ponderada de las rentabilidades de todas las líneas y títulos en cartera que hayan arrojado dividendos. Este ratio se expresa en % y por año.

La GESTIÓN OVERLAY es un enfoque que se basa en la cobertura de los riesgos (acciones, tipos, cambios, etc.) que existen en una cartera.

OICVM significa «Organismo de inversión colectiva en valores mobiliarios». Esta categoría de productos financieros agrupa los Fondos de inversión (FI) y las Sociedades de Inversión de Capital Variable (SICAV).

IIC significa «Instituciones de Inversión Colectiva». Esta categoría de productos financieros agrupa Fondos de inversión (FI) y las Sociedades de Inversión de Capital Variable (SICAV). Existen dos categorías de IIC, los OICVM, «Organismos de Inversión Colectiva en Valores Mobiliarios», y los FIA, «Fondos de inversión alternativa».

SICAV significa «Sociedad de Inversión de Capital Variable».

FI significa «Fondo de inversión».

ADMISIBLE AL PEA: fondo admisible al Plan de ahorro en Acciones (PEA). Esta medida fiscal depende de la situación propia de cada cliente.



# EDR FUND EUROPE VALUE & YIELD A-EUR / B-EUR

EdR Fund Europe Value & Yield A-EUR / B-EUR

SICAV RENTA VARIABLE EUROPA

EDMOND DE ROTHSCHILD ASSET MANAGEMENT

RENTE VARIABLE EUROPA

Calificación MORNINGSTAR<sup>™</sup> al 31/07/2018 en la categoría RV Europa Cap. Grande Value : ★★★

Patrimonio total : 278,45 M.EUR

## ESCALA DE RIESGO

### Perfil de riesgo y remuneración



1	2	3	4	5	6	7
---	---	---	---	---	---	---

El indicador sintético de riesgo y remuneración clasifica el fondo en una escala de 1 a 7, siendo 1 la clasificación de menor riesgo y 7 la de mayor riesgo. Este sistema de calificación se basa en las fluctuaciones medias del valor liquidativo del fondo durante los últimos cinco años, esto es, la amplitud de variación de los títulos del índice al alza y a la baja. Si el valor liquidativo tiene menos de cinco años la calificación se obtiene de otros métodos de cálculo reglamentarios. Los datos históricos, como los utilizados en el cálculo del indicador sintético, podrían no constituir una indicación fiable del futuro perfil de riesgo. La categoría actual no es ni una garantía, ni un fin. La categoría 1 no significa una inversión libre de riesgo. Para más información acerca de la metodología de la clasificación, consulte el documento de datos fundamentales para el inversor del fondo.

Este fondo está clasificado en la categoría 5, que refleja una exposición hasta el 110% de su patrimonio a los mercados de renta variable, los cuales presentan un perfil de rendimiento/riesgo elevado.

## HISTORIAL

### Historial del índice de referencia

A partir del 01/02/2013	MSCI Europe (NR) (EUR)
A partir del 02/09/1999	MSCI Europe (EUR)

### Historial de los cupones distribuidos en Euro

	Fecha	Importe
Cupón	02/08/2018	3,59
Cupón	02/08/2017	1,73
Cupón	02/08/2016	0,17
Cupón	21/12/2015	2,92
Cupón	12/12/2014	3,05
Cupón	12/12/2013	2,75
Cupón	14/12/2012	1,33
Cupón	15/12/2011	1,43
Cupón	15/12/2010	1,00
Cupón	31/12/2009	1,23
Cupón	19/12/2008	2,07
Cupón	13/12/2007	1,21
Cupón	13/12/2006	0,93
Cupón	14/12/2005	0,95
Cupón	10/12/2004	0,65
Cupón	12/12/2003	0,77
Cupón	16/12/2002	0,76
Cupón	14/12/2001	0,93
Cupón	14/12/2000	0,57



# EDR FUND EUROPE VALUE & YIELD A-EUR / B-EUR

EdR Fund Europe Value & Yield A-EUR / B-EUR

SICAV RENTA VARIABLE EUROPA

EDMOND DE ROTHSCHILD ASSET MANAGEMENT

RENDA VARIABLE EUROPA

Calificación MORNINGSTAR™ al 31/07/2018 en la categoría RV Europa Cap. Grande Value : ★★★

Patrimonio total : 278,45 M.EUR

## METODOLOGÍA

### (a) Huella de carbono :

Nuestras mediciones de carbono se basan en los datos facilitados por las empresas y se actualizan anualmente (informe anual, Carbon Disclosure Project) o son evaluadas por proveedores independientes de información (Bloomberg). A continuación, generamos varios indicadores que se calculan de la manera siguiente:

Huella de carbono (en toneladas equivalentes de CO2 por millón de euros invertidos):

Mide el volumen de emisiones de Gas de efecto invernadero (GEI) del que es responsable la cartera en proporción a su participación de capital. Si un inversor posee un 1% de la capitalización de una empresa, será responsable del 1% de las emisiones de dicha empresa (en toneladas equivalentes de CO2).

Participación de la Empresa = (precio x número de acciones en tenencia) / Capitalización bursátil

Huella de carbono absoluta =  $\sum (\text{Participación de la Empresa}(i) \times \text{Emisiones de la Empresa}(i))$

Huella de carbono = Huella de carbono absoluto / Patrimonio neto del fondo

Las emisiones de carbono toman como referencia Scope 1 + Scope 2.

Emisiones Scope 1: emisiones directas de Gas de efecto invernadero (combustibles, refrigerantes, carburantes de vehículos en tenencia)

Emisiones Scope 2: emisiones indirectas (electricidad y compra de vapor)